

Fakta

Svenska aktier, huvudsakligen OMXS 30 aktier.
Fonden utfärdar köpoptioner.

Ansvarig förvaltare:
Johan Bennet

Jämförelseindex: OMXSPI

Startår: 2008-01-31

Startkurs: 100 kr

Registreringsland: Sverige

Utveckling

Andelsvärde per den 30/6: 90,01 kr

Handelsstartkurs per den 31/1: 100,00 kr

Totalavkastning: 8,65 %

Jämförelseindex: 19,86 %

Omsättningshastighet: 16,86 ggr / år

Kostnader

Förvaltningsavgift: 2 % / år

Transaktionskostnad: 0,09 % i genomsnitt per transaktion

Totalkostnadsandel; TKA : 5,52 % / år

Total Expense Ratio; TER: 5,52 % / år

Insättningsavgift: 2 %

Uttagsavgift: 0 kr

Förvaltningskostnader för engångsinsättning av 10 000 kr under 2009: 101,84 kr

Förvaltningskostnader för löpande månadssparande av 100 kr under 2009: 4,99 kr

Riskmått

Totalrisk: 20,56 %

Totalrisk för jämförelseindex: 33,40 %

Riskmåttet är beräknade som standardavvikelse för dagsförändring uttryckt på årsbasis.

Övrig information

Omsättning med Handelsbanken som motpart: 99,66 %

Fondens totalavkastning redovisas efter avdrag för kostnader

Minsta startbelopp: 10 000 kr

Minsta månadssparande: 500 kr

Fondens org-nr: 515602-2468

Nyckeltal

	20090630
Fondförmögenhet	19,3 mkr
Antal utlöpande andelar	213 414 st
Totalavkastning	8,65 %
Jämförelseindex	19,86 %
Omsättningshastighet /år	8,09

Förvaltningsberättelse

Stockholmsbörsen hade en svag utveckling under årets första månader för att därefter utvecklas positivt. Fonden steg under årets första halvår med 8,65 procent, vilket är i linje med det förväntade utfallet.

Fondens utveckling

Fonden steg under årets första halvår med 8,65 procent. Jämförelseindex (inkl utdelning) steg under samma period 19,86 procent.

Fonden har som målsättning att generera en bättre och stabilare avkastning än den breda svenska aktiemarknaden över tiden. Fonden är systematisk och förvaltarna agerar efter ett tydligt regelverk. Fonden placerar i aktier och utfärdar köpoptioner mot innehavda aktiepositioner. Systematiska Covered Call vänder sig till placerare vilka eftersträvar en exponering mot aktiemarknaden, men med bättre risk/avkastningsrelation än en bred aktieportfölj.

Placeringsstrategi

Systematiska Covered Call placerar i stora nordiska aktier. Fonden agerar endast i aktier som det är möjligt att utfärda standardiserade köpoptioner på. Fonden har vid varje tillfälle en betydande spridning över flera olika aktier. När och på vilken nivå optioner utfärdas mot innehavda aktier styrs av ett systematiskt regelverk. Fonden saknar ett bra jämförelseindex, närmast kommer det breda aktieindexet OMXSPI.

Fondens inriktning

Systematiska Covered Call riktar sig till placerare vilka söker en fond vars målsättning är att genererar positiv avkastning när börsen stiger och går sidlänges samt bara faller svagt när börsen faller. Månader när börsen faller kraftigt blir det däremot svårt för fonden att ge en positiv avkastning. Systematiska Covered Call bör utvecklas bättre än börsen i alla marknadsklimat utom när börsen stiger riktigt kraftigt.

På lång sikt är målsättningen att fonden ska utvecklas som den breda aktiemarknaden, men till ca tvåtredjedelar av risken.

Innehavs fördelning Systematika Covered Call 2009-06-30

Bransch	Antal/ Nom.	Marknads-	Andel				
Värdepapper	belopp	värde	(%) ¹⁾				
				Retailing			
				HENNES O MAURITZ B	3000	1 155 000	6%
				HM B 9G350	-20	-68 500	0%
				HM B 9G370	-10	-16 750	0%
				SUMMA RETAILING		1 069 750	6%
Energy							
LUNDIN PETROLEUM	6000	358 200	2%				0%
LUPE 9H55	-30	-21 390	0%	Food Beverag. Tobacco			0%
LUPE 9H70	120	15 240	0%	SWEDISH MATCH	8000	1 002 000	5%
LUPE 9H80	100	3 300	0%	SUMMA FOOD BEVERAG. TOBACO		1 002 000	5%
SUMMA ENERGY		355 350	2%				
				Pharma.Bio			
Materials				AZN	3000	1 024 500	5%
BOLIDEN	5000	291 250	2%	AZN 9G290	-10	-51 880	0%
BOLIDEN 9G55	-50	-27 500	0%	AZN 9G300	-10	-42 500	0%
BOLIDEN 9G65	300	27 000	0%	AZN 9G310	-10	-32 750	0%
BOLIDEN 9G70	-60	-1 800	0%	AZN 9G330	23	34 224	0%
HOLM B 9H160	-10	-12 880	0%	AZN 9G350	-20	-8 100	0%
HOLM B 9H180	-10	-3 500	0%	SUMMA PHARMA.BIO		923 494	5%
HOLM B 9H230	100	7 000	0%				
HOLMEN B	2000	337 000	2%	Bank			
SCANIA B 9H 70	-80	-65 040	0%	NORDEA	1000	61 100	0%
SCANIA B 9H 75	-20	-9 500	0%	NORDEA 9G67.91X	80	2 500	0%
SSAB 9H110	160	18 080	0%	SEB A	14000	474 600	2%
SSAB 9H75	-40	-67 520	0%	SEB A 9H28.64X	-30	-35 309	0%
SSAB 9H90	-60	-41 280	0%	SEB A 9H31.24X	-40	-32 640	0%
SSAB SVENSKT STÅL A	10000	897 500	5%	SEB9T 25SHB	70000	45 500	0%
STE9T35SHB	80000	21 600	0%	SHB A	6000	874 500	5%
STORA ENSO 9H46	-10	-600	0%	SHB A 9G170	100	3 000	0%
STORA ENSO 9H48	-10	-850	0%	SHB9U 135CBK	30000	36 000	0%
STORA ENSO R	16000	654 400	3%	SWE9T 40SHB	30000	24 600	0%
SUMMA MATERIALS		2 023 360	10%	SWED A 9H44	-50	-26 900	0%
				SWED A 9H48	-50	-18 150	0%
Industri				SWED A 9H50	-50	-15 000	0%
ABB LTD	6000	729 000	4%	SWEDBANK AB	20000	898 000	5%
ABB LTD 9H120	-30	-16 140	0%	SWM9T115SHB	50000	22 500	0%
SUMMA INDUSTRI		712 860	4%	SWMA 9H110	-30	-46 500	0%
				SWMA 9H115	-30	-33 390	0%
Cap. Goods				SUMMA BANK		2 234 411	12%
ALFA LAVAL	9000	662 400	3%	Telecom.serv			
ALFA LAVAL 9H65	-20	-19 500	0%	TELE2 B	4000	311 600	2%
ALFA LAVAL 9H75	-30	-10 590	0%	TELE2 B 9H68.68	-39	-41 769	0%
ALFA LAVAL 9H80	-40	-6 520	0%	SUMMA TELECOM.SERV		269 831	1%
ASSA ABLOY B	10000	1 075 000	6%	Telecomm			
ASSA B 9H105	-30	-19 890	0%	ERIC B 9G70	-35	-21 875	0%
ASSA B 9H90	-40	-71 520	0%	ERIC B 9G75	-10	-2 550	0%
ASSA B 9H95	-30	-40 890	0%	ERICSSON B	7000	529 900	3%
ATLAS COPCO 9G65	-20	-25 260	0%	SUMMA TELECOMM		505 475	3%
ATLAS COPCO A	2000	154 500	1%	Tjänster			
SANDVIK	14000	801 500	4%	SECURITAS B	12000	786 000	4%
SANDVIK 9H55	-50	-22 500	0%	SECURITAS B 9H60	-60	-39 000	0%
SANDVIK 9H60	-50	-9 900	0%	SECURITAS B 9H65	-30	-9 300	0%
SCANIA B	12000	918 000	5%	SUMMA TJÄNSTER		737 700	4%
SKF B	8000	760 000	4%	Mutual Fund			
SKF B 9G75	-50	-110 650	-1%	XACT BEAR	3000	140 550	1%
SKF B 9G80	-10	-15 250	0%	SUMMA MUTUAL FUND		140 550	1%
SKF B 9G95	-20	-7 100	0%	Fastigheter			
TREL B 9H21,20	-20	-22 785	0%	SKANSKA B	9000	776 250	4%
TREL B 9H25,35	-10	-5 490	0%	SKANSKA B 9G70	-50	-81 250	0%
TRELLEBORG B	8000	205 600	1%	SKANSKA B 9G85	-40	-11 880	0%
VOLVO B	12000	571 200	3%	SKANSKA B 9G90	180	14 040	0%
VOLVO B 9G42	-20	-11 760	0%	SUMMA FASTIGHETER		697 160	4%
VOLVO B 9G44	-40	-17 000	0%	SUMMA SV. AKTIER		17 905 013	93%
VOLVO B 9G46	-20	-5 800	0%	Fixed Income			
SUMMA CAP. GOODS		4 725 795	24%	SSVX 090715	100000	99 985	1%
				SUMMA FIXED INCOME		99 985	1%
Automob.& Component				Summa finansiella instrument		18 004 998	93%
AUTOLIV SD9H210	-20	-37 000	0%	Övriga tillgångar och skulder		1 288 744	7%
AUTOLIV SD9H220	-20	-26 260	0%	Fondförmögenhet		19 293 742	100%
AUTOLIV SDB	4000	874 000	5%				
SUMMA AUTOMOB.& COMPONENT		810 740	4%				
Cons Durab.							
ELECTROLUX B	9000	969 750	5%				
ELUX B 9H100	-50	-57 500	0%				
ELUX B 9H85	-40	-86 520	0%				
HUSQVARNA 9H38,73X	-100	-53 193	0%				
HUSQVARNA B	22000	924 000	5%				
SUMMA CONS DURAB.		1 696 537	9%				

¹⁾ Siffrorna är avrundade till närmast hela procent.

SYSTEMATISKA®

Systematiska Covered Call

Halvårsberättelse Jan-Juni 2009

RESULTRÄKNING	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-31 2008-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändringen på innehavda finansiella instrument		
Realisationsvinster	5 484 693	9 985 858
Realisationsförluster	-4 892 566	-15 612 820
Orealiserade vinster/förluster	21 873	79 115
Summa värdeförändring	614 000	-5 547 847
RÄNTEINTÄKTER		
Ränteintäkter bankkonto	4 256	51 985
UTDELNINGAR		
Utdelningar aktier	655 517	1 226 565
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-206 816	-620 470
Utgiftsräntor		-525
Nettoresultat	1 066 957	-4 890 292
BALANSRÄKNING		
	2009-06-30	2008-12-31
Kassa	1 140 870	703 904
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	18 004 998	15 262 628
Övriga tillgångar	876 511	796 258
Summa tillgångar	20 022 379	16 762 790
Övriga skulder	728 637	1 058 351
Fondförmögenhet	19 293 742	15 704 439
Summa skulder och eget kapital	20 022 379	16 762 790
Poster inom linjen		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	Inga	Inga
Utlånade värdepapper	Inga	Inga
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	Inga	Inga
Ställda säkerheter för derivat	Inga	Inga
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga
Förändring av fondförmögenhet (tkr)		
Fondförmögenhet vid årets början	15 704 439	0
Andelsutgivning	6 023 627	35 570 956
Andelsinlösen	-3 501 281	-14 976 225
Årets resultat enligt resultaträkning	1 066 957	-4 890 292
Fondförmögenhet vid periodens slut	19 293 742	15 704 439

SYSTEMATISKA®

Systematiska Covered Call

Halvårsberättelse Jan-Juni 2009

Halvårsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (SFS 2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder samt Fondbolagens förenings framtagna rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Såväl orealiserade som realiserade vinster och förluster redovisas över resultaträkningen. För värderingsprincip för fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument har sista betalkurs per 2009-06-30 använts.

Stockholm den 25 augusti 2009

Peter Nilsson (VD)